

**PERBANDINGAN KINERJA REKSA DANA PENDAPATAN TETAP
KONVENSIONAL DAN SYARIAH SEBAGAI SUATU EVALUASI
PORTOFOLIO INVESTOR DI PASAR MODAL**

(Studi Kasus Pada PT. PNM Invest Management)

Oleh:

ANZANI AWALIN NISA

A10110130

Pembimbing:

Dwi Puryati, SE., M.Si., Ak.

ABSTRAK

Reksa dana merupakan salah satu alternatif investasi yang semakin berkembang pada saat ini. Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk mengetahui Perbandingan Kinerja reksa dana Pendapatan Tetap Konvensional dan Syariah Sebagai Suatu Evaluasi Portofolio di Pasar Modal (Studi Kasus Pada PT.PNM Invest Management) dari tahun 2009 – 2013. Kinerja diukur dengan Indeks Sharpe, Indeks Treynor dan Indeks Jensen.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh melalui web site www.pnminvestmanagemen.com dan www.bi.go.id. Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan metode komparatif deskriptif yang bersifat kuantitatif. Analisis data melalui uji *t test independent* yang menggunakan bantuan SPSS versi 20.

Hasil dari penelitian ini, penilaian kinerja berdasarkan Indeks Sharpe, Indeks Treynor dan Indeks Jensen dengan menggunakan uji *t test independent* berdasarkan Indeks Sharpe dan Indeks Jensen tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara kinerja reksa dana Konvensional dan Syariah, sedangkan berdasarkan Indeks Treynor terdapat perbedaan yang signifikan antara kinerja reksa dana Konvensional dan Syariah. Dilihat dari perkembangan ketiga metode yang digunakan diperoleh hasil bahwa dua dari metode yang digunakan (Indeks Sharpe dan Indeks Jensen) menyatakan bahwa kinerja reksa dana pendapatan tetap Konvensional lebih baik dari kinerja reksa dana pendapatan tetap Syariah. Sedangkan Indeks Treynor menyatakan bahwa kinerja reksa dana pendapatan tetap Syariah lebih baik dari kinerja reksa dana pendapatan tetap Konvensional.

Kata kunci: Indeks Sharpe, Indeks Jensen, Indeks Treynor, Reksadana Konvensional, Reksadana Syariah.

**COMPARISON OF THE PERFORMANCES OF CONVENTIONAL AND SYARIAH
FIXED REVENUE REKSA DANAS AS AN EVALUATION OF INVESTOR
PORTOFOLIO IN CAPITAL MARKET**

(A STUDY AT PT. PNM INVEST MANAGEMENT)

By:

ANZANI AWALIN NISA

A10110130

Under Guidance Of:

Dwi Puryati, SE., M.Si., Ak.

ABSTRACT

Reksa dana is one of the increasingly growing investment alternatives currently. The objective of research was to compare the performances of Conventional and Syariah fixed revenue reksa danas as an evaluation of investor portfolio in capital market (a study at PT. PNM Invest Management) from 2009 – 2013. The performance was measured by Sharpe, Treynor, and Jensen Indexes.

The data used in the research was secondary data obtained from www.pnminvestmanagemen.com and www.bi.go.id web sites. The research was carried out by using a quantitative comparative-descriptive method. Data analysis was made by t test independent with an aid of SPSS version 20.

The research findings revealed that according to an evaluation of performances based on Sharpe and Jensen Indexes by using t test independent there was no a significant difference between the performance of Conventional reksa dana and that of Syariah reksa dana, whereas based on Treynor there was. Viewed from the development of the three methods used, it was found that two of the methods used (Sharpe and Jensen Indexes) suggested that the performance of Conventional fixed revenue reksa dana was better that that of Syariah one. In contrary, Treynor Index suggested that the performance of Syariah fixed revenue reksa dana was better that of Conventional one.

Keywords: Sharpe Index, Jensen Index, Treynor Index, Conventional Reksa dana, Syariah Reksa dana.